

2026.07.14 글로벌 시황 브리핑: 퍼펙트 스톰의 도래

반도체 패닉과 중동 리스크가 겹친
'검은 월요일', 포트폴리오 리밸런싱 전략



Executive Summary: 단기 위험자산 회피 및 포지션 전환 권고

1. 반도체 섹터 발작

SK하이닉스 ADR 9.32% 급락
여파로 나스닥·코스피 하방 압력 지속.
대형주 중심 추가 하락 대비 필요.

2. 인플레이션 및 매크로 대기

미국 CPI·PPI 등 핵심 지표 발표를
앞두고 관망세 심화. 금리·달러·금의
방향성을 결정지을 슈퍼 위크.

3. 지정학 리스크 및 FICC 요동

중동 리스크와 원유
급등(\$77.74)으로 원·달러 약세 및
비트코인 변동성 확대.

Action Plan

비중 축소 (Reduce)

반도체 대형주, 고밸류에이션 기술주

비중 확대 (Increase)

방어주, 배당주, 현금, 달러 자산

관찰 (Observe)

중국 GDP 결과 (아시아 투심 회복),
미국 CPI 발표 후 저가 매수 타이밍

시장을 지배하는 3대 트리거 (The Tri-Factor Storm)

반도체 피크아웃



SK하이닉스 ADR -9.32%
나스닥 -1.6%

‘사이클 정점 신호’ 우려 확산
및 글로벌 ‘큰손’들의 차익 실현
매물 출회. ASML/TSMC
실적 발표 전 극도의 경계감.

지정학적 뇌관



WTI 원유
\$77.74

미국 대이란 재봉쇄 예고 및
트럼프 호르무즈 해협 통행료
징수 발언으로 에너지 공급망
불확실성 극대화.

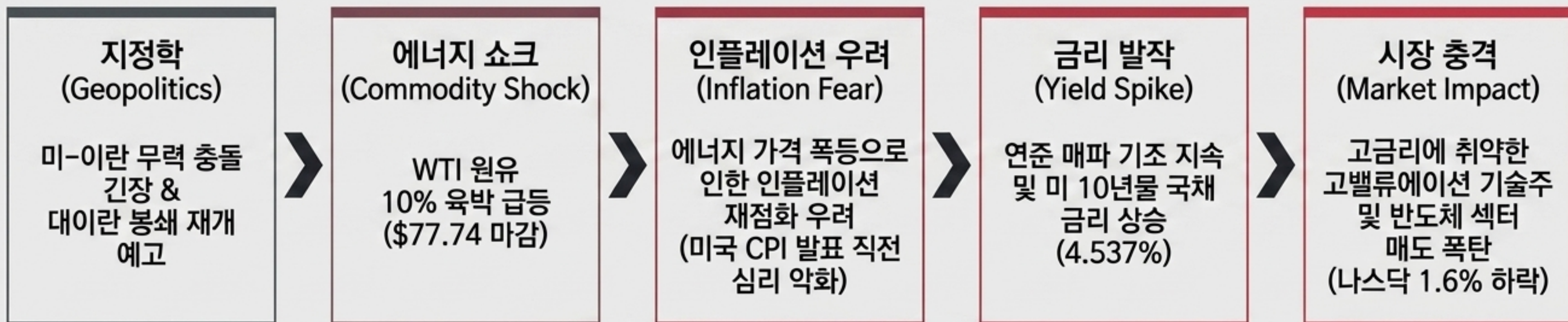
매크로 불확실성



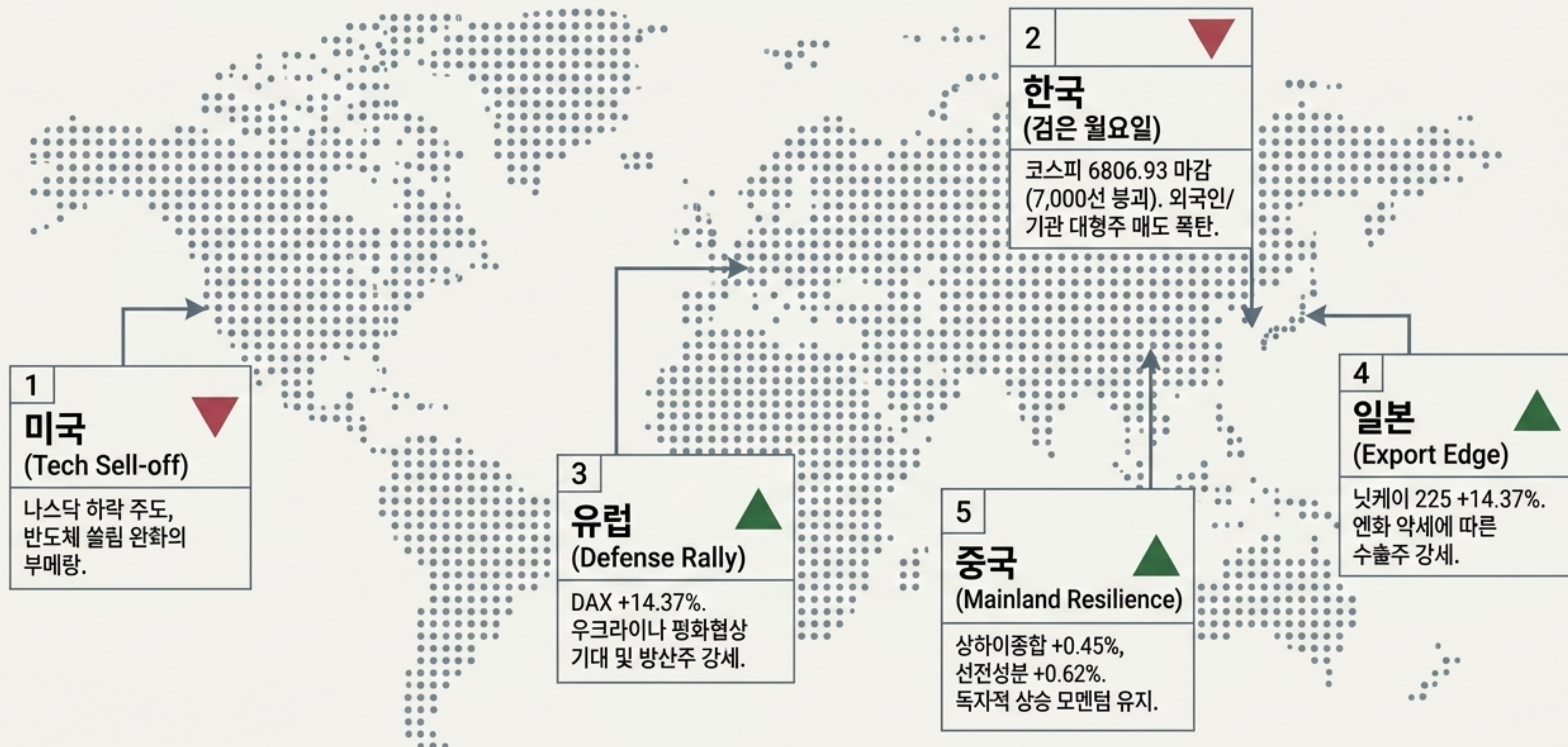
미 국채 10Y
4.537% (+5bp)

FOMC 매파 기조 재확인 및
미국 CPI/PPI 발표 대기.
금리 인하 기대감 축소에 따른
밸류에이션 압박.

매크로 나비효과: 호르무즈 긴장이 기술주 투매로 이어지는 경로



글로벌 증시 디커플링: 대피소를 찾는 거대 자본



미국 증시: 지수의 착시와 반도체 쏠림의 부메랑

지수의 착시 (Index Illusion)

S&P 500: 7,575.39 (+0.00%)

대형 방어주 선방으로 지수 방어.

DOW JONES: 52,637.01 (+0.00%)

NASDAQ: -1.55~1.6% 하락

기술·반도체 섹터가 전체 시장 하락 주도.

핵심 트리거 (The Catalyst)

**SK하이닉스 ADR 쇼크
-9.32% 급락**

- 나스닥 상장 흥행에도 불구하고 극심한 매도세
- '반도체 고점론' 과제 부각
- 단순 조정이 아닌 사이클 정점 우려 확산에 따른 선제적 매도 물량 출회

국내 증시: KOSPI 7,000선 붕괴와 극단적 양극화 장세

KOSPI - 붕괴와 패닉



KOSPI 6,806.93

(7,000선 붕괴, 장중 8.95% 급락 충격)

- '롤러코스터피에 질렸다' 외국인·기관 무차별 매도
- 매도 사이드카 발동 여파 잔존
- 대장주 집중 타격: 삼성전자 (254,500원), SK하이닉스 (1,845,000원)

KOSDAQ - 대안 찾기



KOSDAQ 799.36

(3% 급등 랠리)

- 반도체 Sollim 완화에 따른 자금 이동
- 바이오(삼성바이오 등 헬스케어 기대감) 강세
- 이차전지, 반도체 소부장(장비/부품) 중심 동반 랠리

FICC 동향: 위험자산 회피 및 원자재의 시간

WTI 원유

\$77.74
(+\$2.62)



OPEC+ 감산 기대 및
이란 재봉쇄 수직 상승

금 (XAU)

\$103,000
(+\$18)



안전자산 선호 속
미세한 약세 흐름 혼재

미 국채 10Y

4.537%
(+5bp)



FOMC 매파 기조에 따른
금리 인상 기대

원/달러 환율

₩1,496.35 (-5.30원)



달러 약세 속 원화 강세 전환

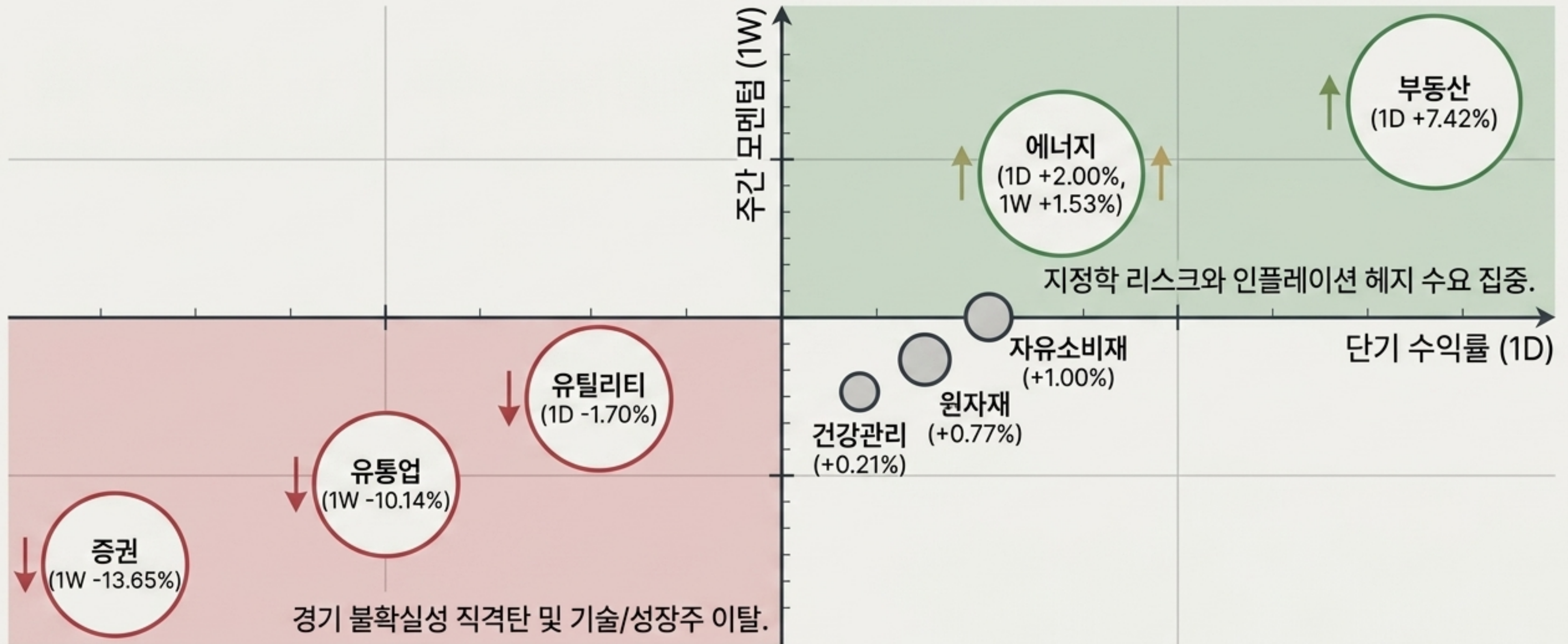
비트코인

\$103,000 (+\$1,240)



ETF 순유입 지속 및 유동성 매수 심리 잔존

섹터 로테이션 매트릭스: 자본의 피난처 이동



인사이트: 자본은 명확히 기술/성장주를 이탈하여 인플레이션 헤지 및 방어주 성격의 자산으로 로테이션 중.

매크로 슈퍼 위크: 시장의 방향을 결정할 촉매제 캘린더

7/14
(화)



인플레이션 가늠자

🇺🇸 21:30 미국 6월 소비자물가지수 (CPI) 근원/YoY/MoM
→ 예측치 부합 여부가 기술주 반등의 핵심

7/15
(수)



아시아 투심 & 생산자 물가

🇨🇳 11:00 중국 2분기 GDP (예측 상회 시 투심 회복)
🇺🇸 21:30 미국 6월 생산자물가지수 (PPI)
🇺🇸 23:30 원유재고

7/16
(목)



금리 및 소비 심리

🇰🇷 10:00 한국 금리 결정 (이전 2.50%)
🇺🇸 21:30 미국 6월 소매판매 및 신규 실업수당청구건수

The Playbook: 퍼펙트 스톰을 넘기 위한 3단계 대응 전략

REDUCE (위험 축소)



- **Action:** 반도체 및 고밸류 기술주 단기 비중 축소.
- **Rationale:** 하이닉스 ADR 급락으로 확인된 사이클 정점 우려. 나스닥 및 KOSPI 대형주 추가 하락 리스크에 대비한 선제적 방어.

INCREASE (자산 방어)



- **Action:** 방어주, 배당주, 달러 및 현금 비중 확대.
- **Rationale:** 중동 발 유가 급등과 연준의 매파 기조로 인한 변동성 장세 극복. FICC 시장의 안전자산 선호 흐름에 동참.

OBSERVE (기회 탐색)



- **Action:** 미국 CPI 결과와 중국 GDP 데이터 확인 후 저가 매수 조율.
- **Rationale:** 중국 GDP 예상 초과 시 억눌린 아시아 시장(코스피 등) 위험 회피 심리 완화 및 강한 반등 모멘텀 형성 가능성. 방향성 확인 후 진입.